



ESCOLA SUPERIOR DE TECNOLOGIA E
GESTÃO DE VISEU



Análise Financeira

2º semestre

Casos práticos sobre desempenho e
diagnóstico financeiro

Luís Fernandes Rodrigues

2025 - 2026

Caso de desempenho financeiro nº1

A empresa NEW, SA dedica-se à comercialização por grosso de brinquedos. Relativamente à atividade da empresa e respetivas demonstrações financeiras conhece-se que da totalidade dos custos de exploração, apenas são variáveis o CMVMC e 60% dos FSE.

BALANÇOS PREVISIONAIS		
	N	N+1
ACTIVO		
Activos Fixos Tangíveis	55,000	63,200
Amortizações e Depreciações Acumuladas	-19,500	-29,100
Activos Fixos Intangíveis	12,300	0
Total do Activo Fixo	47,800	34,100
Mercadorias	53,100	77,200
Imparidade Acumuladas em Inventários	-5,000	-6,200
Inventários	48,100	71,000
Clientes c/corrente	58,280	111,600
Imparidade Acumuladas em Clientes	-2,000	-4,100
Outras Contas a Receber	10,700	10,600
Total dos Ativo Corrente	66,980	118,100
Disponibilidades	5,200	2,300
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	168,080	225,500
CAPITAIS PRÓPRIOS		
Capital	6,400	17,000
Resultados Transitados	42,450	47,846
Resultado Líquido do Período	2,120	1344
Capital Próprio	50,970	66,190
PASSIVO		
Total do Passivo não Corrente	10,000	0
Financiamentos Obtidos	34,860	67,000
Fornecedores	60,000	75,795
Estado e Outros Entes Públicos	8,250	11,515
Accionistas	4,000	5,000
Total do Passivo Corrente	107,110	159,310
TOTAL DO PASSIVO E CAP. PRÓPRIOS	168,080	225,500

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PREVISIONAIS		
	N	N+1
Vendas	337,200	436,020
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas	193,500	251,550
Fornecimentos e Serviços Externos	29,225	37,993
Gastos c/ o Pessoal	64,500	83,850
Outros Gastos e Perdas de Exploração	16,945	21,507
Gastos de Depreciação e Amortização	5,100	7,200
Variação das Imparidades	3,000	3,300
EBIT	24,930	30,620
Gastos Financeiros	16,770	26,161
RAI	8,160	4,459
Imposto Sobre o Rendimento	2,040	1,115
Resultados Líquidos do Período	6,120	3,344
Dividendos	4,000	2,000
Resultados Líquidos Retidos	2,120	1,344

Pretende-se que:

1. Analise a evolução da rentabilidade de exploração e do risco económico da empresa. Para o efeito deve calcular os seguintes indicadores: ponto crítico, margem de segurança, rácio de margem bruta, grau económico de alavanca e meios libertos brutos.
2. Analise a evolução da rentabilidade dos capitais próprios utilizando o modelo aditivo de alavanca financeira.

Caso do diagnóstico financeiro nº2

A empresa de fabrico e montagem de painéis solares pretende contrair um financiamento para apoiar a exploração no montante de 3.000.000 € reembolsável em três anos para apoiar o aumento da sua capacidade de produção.

Parta do pressuposto lhe é solicitado pela instituição bancária em causa parecer sobre a concessão deste crédito ao investimento. Elabore um breve parecer organizado em três

pontos **liquidez, solvência e rentabilidade** e com uma conclusão onde proponha uma opinião provisória sobre esta operação de crédito, tendo em conta a conjuntura sectorial

Balancos	2019	2020	2021
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativo fixo tangível	9 387 877	7 826 758	7 788 630
Ativos fixos intangíveis	3 245 098	5 165 391	6 398 277
Propriedades de investimento	437 012	434 642	5 376 880
Outros ativos financeiros	389	713	204 124
Total do activo não corrente	13 070 376	13 427 503	19 767 911
Ativo corrente			
Inventários	2 084 402	2 171 529	3 719 007
Clientes	17 987 237	19 842 050	22 037 096
Outras contas a receber	840 727	701 978	736 815
Caixa e depósitos bancários	190 504	367 776	418 613
Total do ativo corrente	21 102 870	23 083 333	26 911 531
TOTAL DO ATIVO	34 173 245	36 510 836	46 679 442
CAPITAL PRÓPRIO			
Capital realizado	13 000 000	13 000 000	13 000 000
Reservas legais	4 115 735	4 118 686	4 243 170
Outras reservas	3 021 373	3 019 890	3 007 465
Resultados transitados	-523 322	-467 249	2 102 062
Resultado líquido do período	59 024	2 489 671	4 358 223
Total do capital próprio	19 672 810	22 160 997	26 710 920
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamento Obtidos mlp	421 961	247 819	1 232 652
Outras contas a pagar não correntes			
Total do passivo não corrente	421 961	247 819	1 232 652
Passivo corrente			
Fornecedores	12 436 155	13 591 518	17 478 637
Financiamento Obtidos cp	1 276 592	202 158	628 344
Estado e outros entes públicos	365 727	308 344	628 888
Outras contas a pagar	0	0	0
Total passivo corrente	14 078 474	14 102 020	18 735 870
Total do passivo	14 500 435	14 349 839	19 968 522
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO	34 173 245	36 510 836	46 679 442

Demonstração de Resultados	2019	2020	2021
Vendas e serviços prestados	54 143 440	65 215 976	69 159 011
Trabalhos para a própria entidade	19 683	2 249	2 529 181
Custo mer. vendidas, mat consumidas	34 194 625	40 341 908	43 962 328
Fornecimentos e serviços externos	17 576 496	18 901 996	19 986 617
Gastos com o pessoal	6 105 828	6 511 363	6 714 730
Imparidade de dívidas a receber	0	47 031	152 262
Outros rendimentos e ganhos	4 819 348	4 895 023	4 594 400
Outros gastos e perdas 2018	201 083	242 463	252 264
EBITDA	904 440	4 068 488	5 214 392
Gastos de depreciação e de amortização	613 761	593 428	568 611
Imparidade de investimentos depreciables	0	0	0
EBIT	290 678	3 475 059	4 645 780
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	199 595	237 780	251 051
Resultado antes de impostos	91 084	3 237 280	4 394 729
Imposto sobre o rendimento do período	32 059	747 609	36 506
Resultado líquido do período	59 024	2 489 671	4 358 223

INDICADORES DE APOIO AO DIAGNÓSTICO FINANCEIRO

Indicadores de Liquidez	2019	2020	2021	S-2019	S-2020	S-2021	Situação	Evolução
Liquidez Geral	1,50	1,64	1,44	1,55	1,59	1,64		
Liquidez reduzida	1,35	1,48	?	1,09	1,19	1,21		
PMR	97	89	?	74	66	60		
PMP	70	67	78	64	62	65		

Indicadores de Solvência	2019	2020	2021	S-2019	S-2020	S-2021	Situação	Situação
Endividamento	0.74	0.65	0.75	1.39	1.20	1.05		
Autonomia financeira	0,58	?	?	0,42	0,45	0,49		
Cobertura por Cap. Permanentes	1,54	1,67	?	1,24	1,27	1,41		
Cobertura por EBITDA	4,53	17,11	?	6,72	11,79	11,37		
Taxa de Juro Aparente	1,38%	1,66%	1,26%	--	--	--		--

Indicadores de Rentabilidade	2019	2020	2021	S-2019	S-2020	S-2021	Situação	Situação
ROA	0,85%		?	7,98%	12,24%	12,76%		
Rentabilidade das Vendas	0,54%	5,33%	6,72%	13,34%	21,65%	23,30%		
Rotação do Ativo	1,58	1,79	?	1,67	1,77	1,83		
ROE	0,30%			5,93%	12,47%	14,32%		
GAO	38,39	4,44	3,27	--	--	--		--
GAF	3,19	1,07	1,06	--	--	--		--